



# KFM

## Deutsche Mittelstand AG

Düsseldorf

Hamburg

Berlin

### KFM-Mittelstandsanleihen-Barometer – Die „GIF-Anleihe“

GIF-Anleihe wird auf unattraktiv (2 von 5 möglichen Sternen) zurück gestuft

KFM-Barometer  
Mittelstandsanleihen  
Dezember 2013

**GIF – Gesellschaft für  
Industrieforschung mbH**  
Anleihe 11/16, WKN A1K0FF

**Unattraktiv**  
(2 von 5)

Düsseldorf, 06. Dezember 2013 - In ihrem aktuellen Mittelstandsanleihen-Barometer zu der GIF-Anleihe (A1K0FF) kommt die KFM Deutsche Mittelstand AG zu dem Ergebnis, die Anleihe zurückzustufen. Grund hierfür ist das Rückkauf-Angebot der GIF - Gesellschaft für Industrieforschung mbH (GIF) zu 113%. Nachdem die Anleihe noch zu Beginn des Jahres (Kupon und Rendite von 8,5%) im KFM-Mittelstandsanleihen-Barometer mit äußerst attraktiv (5 von 5 möglichen Sternen) bewertet wurde, ergibt die Neubewertung - aufgrund des Kursanstiegs auf 112,45% und des damit verbundenen Renditerückgangs – eine Rückstufung auf „unattraktiv“ (2 von 5 möglichen Sternen).

Das Musterdepot nimmt das Rückkaufangebot für die erst im Januar 2013 zum Kurs von 100% gekaufte GIF-Anleihe zu einem Kurs von 113% an und realisiert damit einen Kursgewinn von 13%. Zusätzlich

werden dem Musterdepot für die Haltezeit von ca. elf Monaten (Januar bis Dezember) die Stückzinsen in Höhe von 7,6% gutgeschrieben, so dass eine Gesamtrendite von 20,6% erzielt wird.

Die im September 2011 emittierte Mittelstandsanleihe der GIF hat einen Zinskupon von 8,5% und eine Laufzeit bis zum 16.09.2016. Mit dem Rückkaufangebot zu 113% ergibt sich für die Anleihe-Besitzer die Möglichkeit einen hohen Gewinn zu realisieren. Anleger, die das Rückkaufangebot bis zum 27.12.2013 nicht annehmen, erhalten zwar bis zum September 2016 immer noch 8,5% Zinsen p. a., doch die Rückzahlung wird dann nicht zu den jetzt angebotenen 113%, sondern lediglich zu 100% erfolgen. Somit reduziert sich die jährliche Rendite auf 3,4%.

Die Gesellschaft hatte bereits in ihrem Jahresabschluss für 2012 über sehr gute Zahlen berichtet. Der Umsatz wurde im Vergleich zum Vorjahr nahezu verdoppelt und das Unternehmen hat das Geschäftsjahr mit einem Jahresüberschuss von rund 5 Mio. Euro (Vorjahr -6,9 Mio. Euro) abgeschlossen. Nun hat die Gesellschaft ein Rückkaufangebot gemacht, das mit 113% deutlich höher ausfiel als der Kurs der Anleihe von 106,45% letzte Woche. Aufgrund der Attraktivität des Angebotes gehen wir davon aus, dass es von der Mehrzahl der Anleihe-Investoren angenommen wird.

#### Über die KFM Deutsche Mittelstand AG

Die KFM Deutsche Mittelstand AG ist Experte für Mittelstandsanleihen und Initiator des Deutschen Mittelstandsanleihen Fonds (WKN A1W5T2). Der Deutsche Mittelstandsanleihen Fonds wird an den Wertpapierbörsen Frankfurt, Düsseldorf, Hamburg und Hannover börsentäglich gehandelt. Manager dieses Fonds ist die WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A. Der Fonds bietet für private und institutionelle Investoren eine attraktive Rendite in Verbindung mit einer breiten Streuung im Mittelstandsanleihen-Markt. Die Investmentstrategie des Fonds basiert dabei auf den Ergebnissen des von der KFM Deutsche Mittelstand AG entwickelten KFM-Scoring-Modells. Den aktuellen Kurs des Fonds, seine Investments und weitere Informationen erhalten Sie unter [www.deutscher-mittelstandsanleihen-fonds.de](http://www.deutscher-mittelstandsanleihen-fonds.de).

#### Hinweise zur Beachtung

Diese Pressemitteilung stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots dar, sondern dient allein der Orientierung und Darstellung von möglichen geschäftlichen Aktivitäten. Die in dieser Ausarbeitung enthaltenen Informationen erheben nicht den Anspruch auf Vollständigkeit und sind daher unverbindlich. Soweit in dieser Ausarbeitung Aussagen über Preise, Zinssätze oder sonstige Indikationen getroffen werden, beziehen sich diese ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung der Ausarbeitung und enthalten keine Aussage über die zukünftige Entwicklung, insbesondere nicht hinsichtlich zukünftiger Gewinne oder Verluste. Diese Ausarbeitung stellt ferner keinen Rat oder Empfehlung dar. Wichtiger Hinweis: Wertpapiergeschäfte sind mit Risiken, insbesondere dem Risiko eines Totalverlusts des eingesetzten Kapitals, verbunden. Sie sollten sich deshalb vor jeder Anlageentscheidung eingehend persönlich unter Berücksichtigung Ihrer persönlichen Vermögens- und Anlagesituation beraten lassen und Ihre Anlageentscheidung nicht allein auf diese Informationen stützen. Bitte wenden Sie sich hierzu an Ihre Kredit- und Wertpapierinstitute. Die Zulässigkeit des Erwerbs eines Wertpapiers kann an verschiedene Voraussetzungen - insbesondere Ihre Staatsangehörigkeit - gebunden sein. Bitte lassen Sie sich auch hierzu vor einer Anlageentscheidung entsprechend beraten. Der Deutsche Mittelstandsanleihen Fonds ist in dem genannten Wertpapier zum Zeitpunkt des Publikumachens des Artikels nicht investiert. Die KFM Deutsche Mittelstand AG, der Ersteller oder an der Erstellung mitwirkende Personen halten Anteile am Deutschen Mittelstandsanleihen Fonds. Aus Veränderungen des Anleihekurses kann sich ein wirtschaftlicher Vorteil für die KFM Deutsche Mittelstand AG, den Ersteller oder an der Erstellung mitwirkende Personen ergeben. Vor Abschluss eines in dieser Ausarbeitung dargestellten Geschäfts ist auf jeden Fall eine kunden- und produktgerechte Beratung durch Ihren Berater erforderlich. Ausführliche produktspezifische Informationen entnehmen Sie bitte dem aktuellen vollständigen Verkaufsprospekt, den wesentlichen Anlegerinformationen sowie dem Jahres- und ggf. Halbjahresbericht. Diese Dokumente bilden die allein verbindliche Grundlage für den Kauf von Investmentanteilen. Sie sind kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft (WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A., 2, Place Dargent in L-1413 Luxemburg) sowie bei Zahl- und Informationsstellen (M.M.Warburg Bank & CO Luxembourg S.A., 2, Place Dargent in L-1413 Luxemburg, M.M.Warburg & CO KGaA, Ferdinandstraße 75 in D-20095 Hamburg oder Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Graben 21 in A-1010 Wien) erhältlich. Für Schäden, die im Zusammenhang mit der Verwendung und/oder der Verteilung dieser Ausarbeitung entstehen oder entstanden sind, übernimmt die Verwaltungsgesellschaft und die KFM Deutsche Mittelstand AG keine Haftung.

#### Pressekontakt

KFM Deutsche Mittelstand AG  
Hans-Jürgen Friedrich  
Rathausufer 10  
40213 Düsseldorf  
Email: [hj.friedrich@kfmag.de](mailto:hj.friedrich@kfmag.de)  
Tel.: +49 211 21073740  
[www.deutscher-mittelstandsanleihen-fonds.de](http://www.deutscher-mittelstandsanleihen-fonds.de)  
[www.kfmag.de](http://www.kfmag.de)

[info@kfmag.de](mailto:info@kfmag.de)  
[www.kfmag.de](http://www.kfmag.de)  
HRB 68906

Sitz der Gesellschaft: Düsseldorf  
Amtsgericht Düsseldorf  
USt-Id-Nr. DE 285 468 654

Vorsitzender des  
Aufsichtsrates:  
Dr. Gert Sieger

Vorstand:  
Hans-Jürgen Friedrich  
Gerhard Mayer

Bankverbindung:  
Commerzbank AG  
IBAN DE12 6704 0031 0200 2558 00



Deutscher  
Mittelstandsanleihen  
Fonds